

Cuarto Trimestre 2014

Resultados Financieros

26 de febrero 2014

Información sobre declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene declaraciones que no son hechos históricos y constituyen declaraciones de sobre previsiones dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigio de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Estas declaraciones se pueden identificar por palabras como "cree", "espera", "anticipa", "tiene la intención", "planifica", "calcula", "puede", "podría", "debería", "potencial", "objetivo", "perspectiva", "depende", "busca", "metas" o expresiones similares, o discusiones de nuestra guía, estrategias, planes, metas, iniciativas, objetivos, o intenciones. Las declaraciones prospectivas no son garantía de desempeño. Involucran riesgos, incertidumbres y suposiciones. Los resultados futuros pueden diferir materialmente de los que se expresan en las declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en diversas suposiciones que involucran juicios con respecto al futuro y otros riesgos, incluyendo, entre otros: condiciones y hechos económicos, de competencia, políticos, legislativos y reglamentarios locales, regionales, nacionales e internacionales, acciones por parte de la Secretaría de energía de México, la Comisión Reguladora de Energía, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales de México, la Comisión Federal de Electricidad de México, la Comisión de Servicios Públicos de California, el Congreso Estatal de California, La Comisión Reglamentaria Federal de los Estados Unidos, El Departamento de Energía de los Estados Unidos, La Comisión de Energía de California, el Comité de Recursos de Aire de California, y otras entidades reglamentarias, gubernamentales y ambientales en los Estados Unidos y México, incluyendo la disponibilidad de créditos, y la liquidez de nuestras inversiones, la inflación las tasas de interés, de inflación y de cambio, el impacto de las tasas de interés de referencia sobre el costo de capital, la programación y el éxito de los esfuerzos de desarrollo y construcción, mantenimiento y proyectos de capital, incluyendo los riesgos inherentes en la posibilidad de obtener, y el tiempo del otorgamiento de permisos, licencias, certificados y otras autorizaciones; los mercados de energía, incluyendo el momento y el grado de cambios y volatilidad en los precios, la disponibilidad de energía eléctrica, gas natural y gas natural licuado, incluyendo las perturbaciones causadas por fallas en la red de transmisión de electricidad; las condiciones del clima, desastres naturales, accidentes catastróficos, y los esfuerzos de conservación; guerras, ataques terroristas, y amenazas a la seguridad cibernética; decisiones y requerimientos de negocios, reglamentarias, ambientales y legales; la expropiación por parte del gobierno de activos y títulos y otras disputas de propiedades; la imposibilidad o decisión de no celebrar acuerdos de suministro y venta a largo plazo; la resolución de litigios; y otras incertidumbres, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera del control de la compañía. Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa. Estos riesgos e incertidumbres se describen con más detalle en el borrador de prospecto que IEnova ha presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Estos informes también están disponibles en la página de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en www.bmv.com.mx, la página Internet de la Bolsa Mexicana de Valores en www.bmv.com.mx y en la página Internet de la compañía en www.ienova.com.mx.

Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa.

Contenido

- Hechos relevantes 2014
- Resultados financieros del cuarto trimestre de 2014
- Avances de los proyectos en desarrollo y construcción
- Licitaciones de gasoductos anunciadas
- Actualización sobre el proyecto de licuefacción en Energía Costa Azul
- Previsiones para 2015

2014 accomplishments and highlights

Ejecución: a tiempo y en presupuesto

- Primer segmento del gasoducto Sonora inició operaciones en Octubre 1
- Gasoducto Los Ramones I inició operaciones en Diciembre 1
- El resto de los proyectos bajo construcción van de acuerdo al plan
- Mediciones anuales de seguridad por encima de los establecidos por OSHA

Financiamientos: ESJ y Ramones Norte

- Se cerró un financiamiento para el proyecto eólico Energía Sierra Juárez y se concretó la venta del 50% del proyecto a InterGen
- Se cerró un financiamiento para el gasoducto Los Ramones Norte

Nuevo proyecto contratado: Ojinaga-El Encino

- Se adjudicaron \$300 millones para el desarrollo del gasoducto ubicado entre la frontera de Texas y El Encino, Chihuahua
- 25 años, modalidad “*take-or-pay*”, contrato en dólares
- Inicio de operaciones esperado 1T-2017

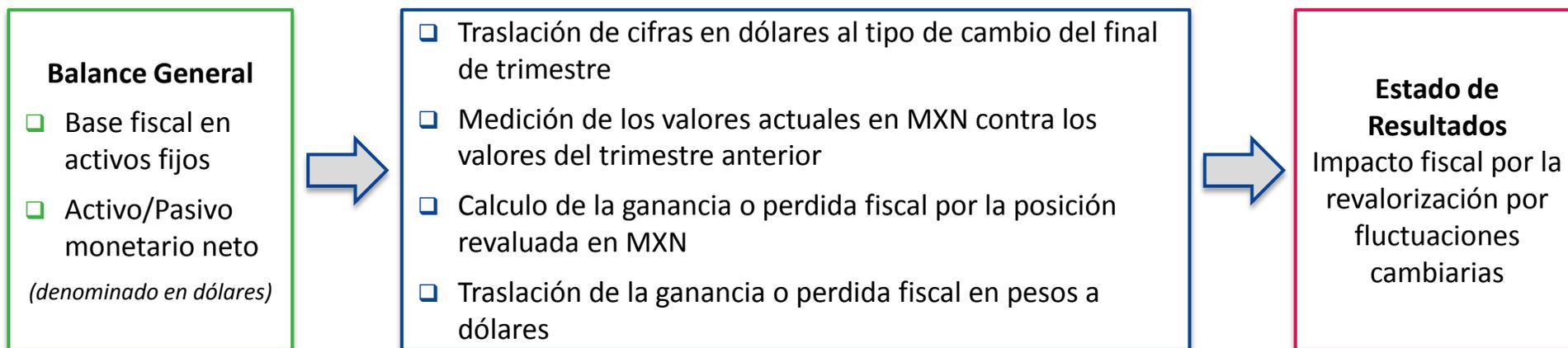
Resultados del cuarto trimestre de 2014

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
<i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i>	2014	2013	2014	2013
Utilidad del período	\$ (12)	\$ 5	\$ 137	\$ 142
Número de acciones	1,154	1,154	1,154	1,154
Utilidad por Acción (UPA)	\$ (0.01)	\$ 0.00	\$ 0.12	\$ 0.12

- La UAIDA Ajustada para el cuarto trimestre de 2014 fue de \$91 millones, comparado con \$65 millones registrado en el mismo periodo de 2013 y para el año completo 2014 fue de \$337 millones, comparado con \$303 millones en 2013; el aumento en ambos periodos se debe principalmente a:
 - Inicio de operaciones del proyecto Sonora, segmento Sásabe–Puerto Libertad
 - Mejores resultados en la planta de energía
- La pérdida para el cuarto trimestre de 2014 fue de \$12 millones, comparado a una utilidad de \$5 millones del mismo período para 2013; y para el año completo 2014 una utilidad de \$137 millones comparado con \$142 en el 2013; la disminución se debe principalmente a:
 - Mayor gasto de impuestos
 - Parcialmente compensado por mayor utilidad debido al inicio de operaciones del proyecto Sonora, segmento Sásabe–Puerto Libertad y mejores resultados en la planta de generación de electricidad

(1) UAIDA Ajustada incluye la parte proporcional de los negocios en conjunto

Efectos cambiarios sobre la tasa de impuestos



Efectos de Tipo de Cambio e Inflación bajo IFRS

	Monetarios		Activos Fijos
	Activos	Pasivos	
Devaluación del Peso	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>
Apreciación del Peso	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>
Inflación en México	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>

Tasa efectiva total de impuestos de 2014

	Primer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercero Trimestre	Cuarto Trimestre
Tasa efectiva de impuestos	24%	28%	29%	49%
Tasa efectiva de impuesto corriente	24%	27%	26%	30%

Segmento Gas - utilidad antes del impuestos

<i>(No auditado; dólares en millones)</i>	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013
Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto con PEMEX	\$ 55	\$ 49	\$ 224	\$ 203

- La utilidad del segmento Gas antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto para el tercer trimestre de 2014 por \$55 millones, en comparación con los \$49 millones para el mismo período de 2013, debido principalmente al comienzo de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora
- En 2014, la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto fue \$224 millones, comparado con \$203 millones en 2013 debido principalmente a la capitalización de intereses y el inicio de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora

Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos

<i>(No auditado; dólares en millones)</i>	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013
Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos	\$ (3)	\$ (5)	\$ 39	\$ (1)

- El segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$3 millones en el cuarto trimestre de 2014, comparado con \$5 millones en el cuarto trimestre de 2013, debido principalmente a menor gasto por mantenimiento programado en la planta de energía
- En 2014, la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto en el segmento de Electricidad de \$39 millones, comparada con una pérdida antes de impuestos de \$0.6 millones en 2013 debido a mejores resultados en la planta de energía y la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez

Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (USD, millones)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
Proyectos propiedad 100% de IEnova				
Gasoducto Sonora	\$1,000	En operación	25 años	<ul style="list-style-type: none"> • Proceso de construcción según lo programado • Inicio de operaciones de la primer segmento Sásabe-Puerto Libertad el 1 de Octubre
		3T 2016	25 años	
Gasoducto Ojinaga – El Encino	\$300	3T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> • Inicio de actividades de operación en la segunda mitad del 2014
Proyectos dentro de negocios en conjunto				
Gasoducto Los Ramones I	\$500	En operación	25 años	<ul style="list-style-type: none"> • 50% interés indirecto de IEnova
Gasoducto Los Ramones Norte	\$1,400	4T 2015	25 años	<ul style="list-style-type: none"> • 25% interés indirecto de IEnova • Proceso de construcción de acuerdo al plan • Se cerro el financiamiento en el 4T 2014
Ducto Etano	\$330	1T 2015	21 años	<ul style="list-style-type: none"> • 50% interés indirecto de IEnova • Segmento 1 inició operaciones, Segmento I2 en pre-inicio de operaciones • Segmento 3 inicia operaciones en abril
Parque Eólico Energía Sierra Juárez (ESJ)	\$300	1T 2015	20 años	<ul style="list-style-type: none"> • 50% interés indirecto de IEnova • Se espera que inicie operaciones en marzo

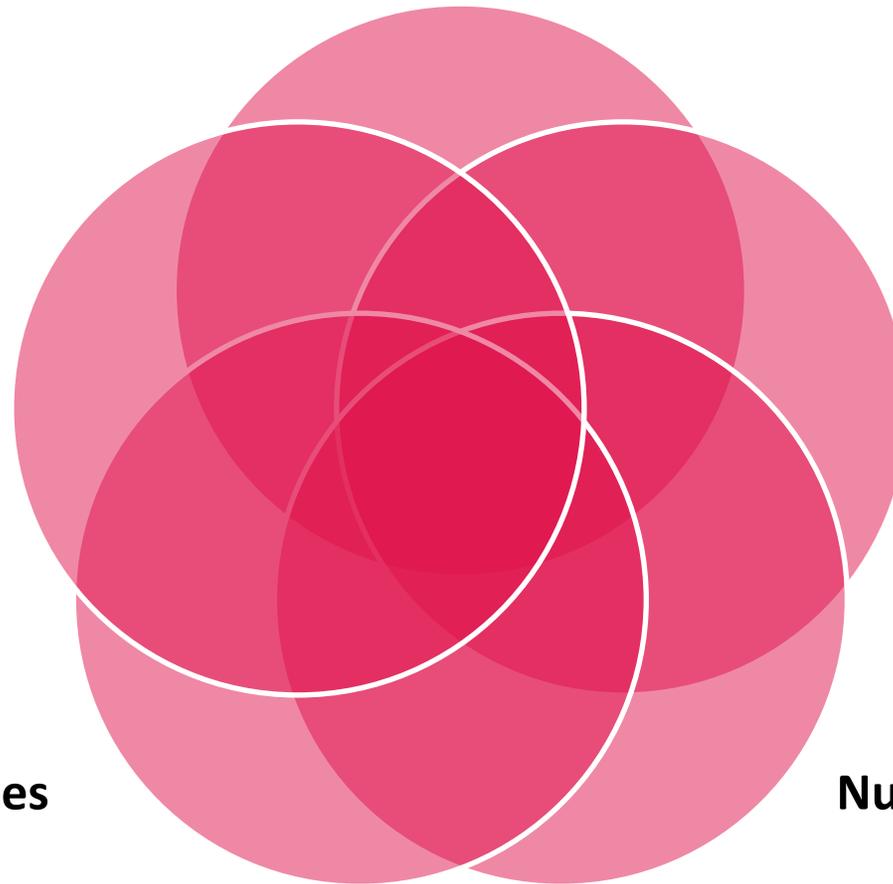
Licitaciones de la CFE

PEMEX JV

**Optimización de
Activos**

Adquisiciones

Nuevos Negocios



Proyectos anunciados de gas natural en México

Proyecto	Estimado CFE CapEx (millones de dólares)
1 San Isidro - Samalayuca	100
2 Tuxpan - Tula	400
3 Samalayuca - Sasabe	825
4 Colombia - Escobedo	370
5 Baja Sur	600
6 Merida - Valladolid-Cancun	460
7 Texas - Tuxpan (marine pipe)	3,000
8 Tula - Villa de Reyes	420
9 Jaltipan - Salina Cruz (Pemex)	640
10 Ramones - Cempoala (Pemex)	2,000
11 Villa Reyes – Aguascalientes - Gdl	545
12 La Laguna - Aguascalientes	885
13 Lazaro Cardenas - Acapulco	450
14 Salina Cruz - Tapachula	435
TOTAL	11,030

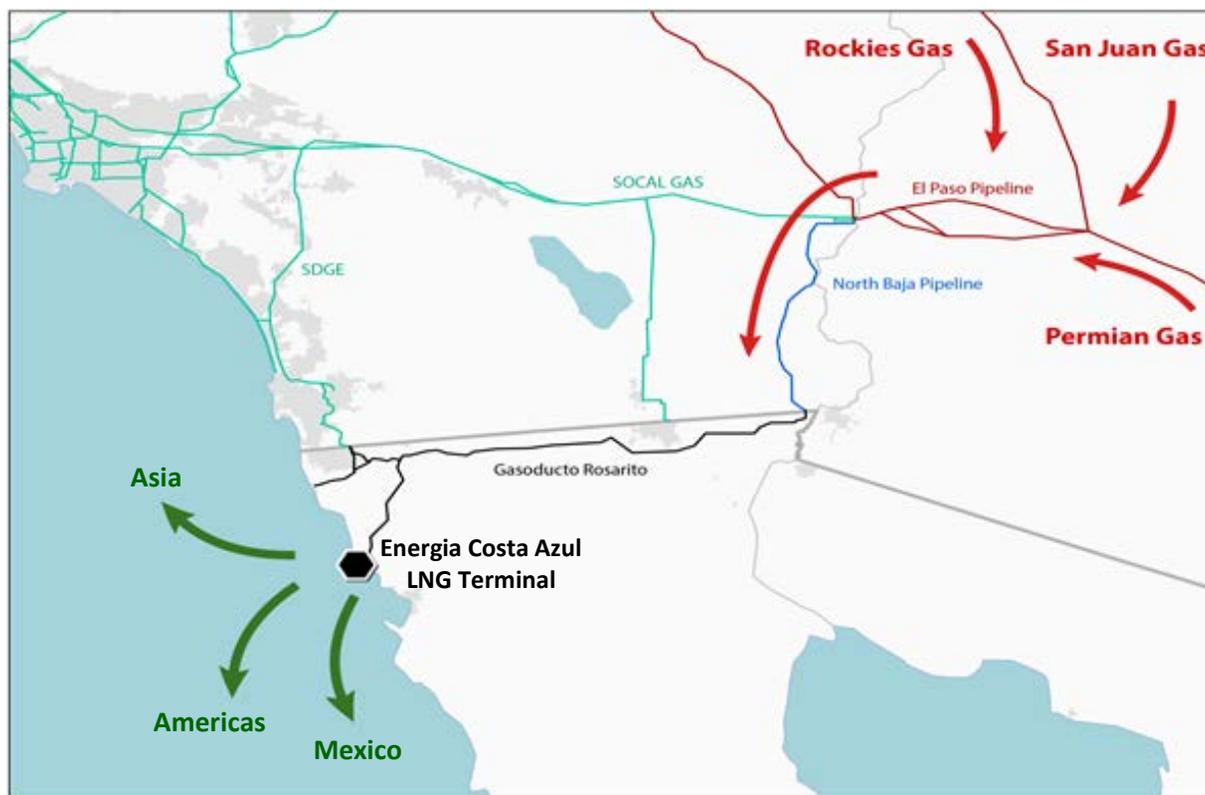


En proceso
Recientemente Anunciados(1Q 2015)
 Futuros proyectos

Optimización de activos: ECA

Antecedente

- Nuestra terminal regasificadora Energía Costa Azul (ECA) LNG localizada en Ensenada, cerca de la frontera de California
- La terminal esta totalmente contratada a largo plazo, *take-or-pay*, contratos denominados en dólares
- ECA puede ser el primer proyecto de licuefacción en la costa oeste de American del Norte y el proyecto se encuentra idealmente posicionado para servir mercados que rodean la cuenca del Pacifico



Memorándum de Entendimiento con PEMEX y Sempra LNG

- Acuerdo para colaborar en el desarrollo del proyecto de licuefacción en ECA
- PEMEX y Sempra LNG aportan su fuerte experiencia en mercados de gas natural en Norte América y global

Cronograma indicativo del proyecto



Previsión de UAIDA 2015 y plan de Inversión

Previsión

(Millones de Dólares)

Bajo **Alto**

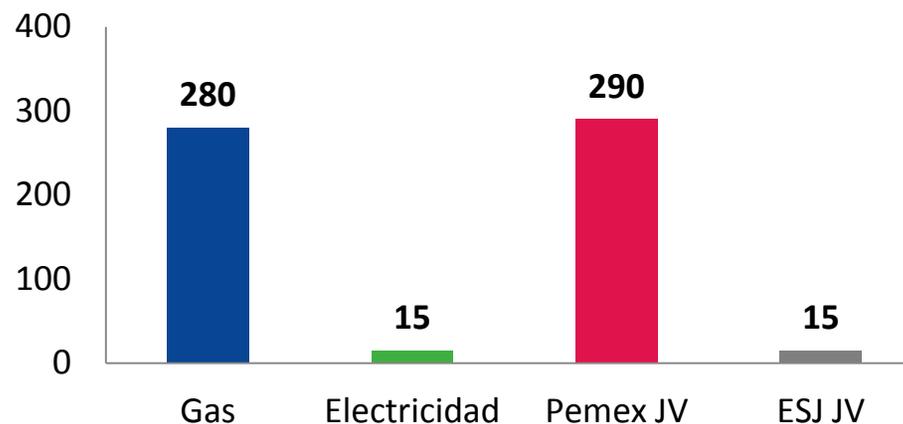
UAIDA ajustada 2015	425	-	445
----------------------------	------------	----------	------------

El Rango de previsión incluye los siguientes supuestos:

Segmento Gas	265	-	272
Segmento Electricidad	31	-	38
Corporativo	-2	-	-2
Ajuste del 50% de intereses en el UAIDA del negocio conjunto con PEMEX	112	-	116
Ajuste del 50% de intereses en el UAIDA del negocio conjunto con InterGen	19	-	21

Plan de Inversión 2015

(millones de dólares)



- Se alcanzaron las metas financieras del 2014
- Fuerte desempeño en operaciones y seguridad
- Inicio de operaciones en el primer segmento del Gasoducto Sonora y del Gasoducto Los Ramones I
- Adjudicación de \$300 millones de dólares para el desarrollo del gasoducto (Ojinaga-El Encino)
- Cierre del financiamiento del Gasoducto Los Ramones Norte
- Firma del memorándum de entendimiento con PEMEX y Sempra LNG para desarrollar el proyecto de licuefacción en ECA

Apéndice

Gasoducto Ojinaga - El Encino

Resumen del proyecto

- En diciembre del 2014, IEnova fue adjudicado por la CFE el gasoducto Ojinaga-El Encino
- El gasoducto de transporte de gas natural se conectara con el futuro gasoducto Waha-Presidio ubicado en la frontera con Estados Unidos e ira al El Encino en el estado de Chihuahua
- 25-años, *take-or-pay*, contrato con la CFE denominado en dólares
- 42 pulgadas de diámetro, 205 km (127 mi)
- Capacidad de transporte de 1,356 MMCFD
- Inversión de ~US\$300 millones
- Inicio de operaciones en la primer mitad del 2017



